

Bundesfinanzierungsagentur vs. Banken

Die Österreichische Bundesfinanzierungsagentur (OeBFA) ist grundsätzlich für die Aufnahme von Schulden, für das Schuldenportfoliomanagement und für die Kassenverwaltung des Bundes zuständig. Sie handelt im Namen und auf Rechnung der Republik Österreich und organisiert auch die „Bundesschätze“.

Exkurs Aufnahme von Schulden durch Gemeinden: Bei langen Laufzeiten organisieren wir als FRC für Gemeinden manchmal sogar attraktivere Aufschläge auf die Referenzsätze als die Republik Österreich für ihre Schulden erzielen kann. Ausgewählte Kunden von uns können sich mit einem Aufschlag ab 0,33% auf 30 Jahre refinanzieren. Das schafft die Republik nicht immer. Und warum ist das so? Weil die Märkte nicht effizient sind.

Heinz Hofstaetter, FRC Kommunale Kreditplattform

Faktum ist aber auch, dass sich Gemeinden in der Regel nicht über die Bundesfinanzierungsagentur (OeBFA) direkt refinanzieren. Das ist aus verschiedensten Gründen (Bonität, Abwicklung, ...) nur sehr schwierig möglich und -wie man oben sieht- zumindest teilweise auch nicht notwendig.

Spareinlagen österreichischer Gemeinden: Bundesschätze vs. Bankeinlagen

Gemeinden in Österreich stehen vor der Entscheidung, ihre finanziellen Rücklagen entweder direkt bei der Republik Österreich in Bundesschätzen oder bei Banken in Form von Einlagen zu veranlagern. Beide Alternativen bieten attraktive Merkmale, haben jedoch spezifische Vor- und Nachteile.

Bundesschätze der Republik Österreich im Vergleich zu Bankeinlagen

- **Zinsertrag:** Oftmals niedrigere Zinserträge bei den "gebundenen" Bundesschätzen vergleichbar mit dem Festgeld/Termingeld bei den Banken, dafür höchste Sicherheit

➔ **Tagesgeld aber interessant und auch einfach handelbar durch die Gemeinden.**

- **Kapitalertragsteuer:** Erträge aus Bundesschätzen unterliegen dem KEST-Satz von 27,5%, bei Bankeinlagen liegt dieser bei nur 25%.
- **Sicherheit:** Die Bundesschätze sind Direktveranlagungen beim Staat. Das eingesetzte Geld ist somit nicht von einer möglichen Bankeninsolvenz betroffen und genießt die volle (unlimitierte) Rückzahlungsgarantie der Republik Österreich. Es gibt keine Begrenzung wie bei der Einlagensicherung bei Banken, die nur bis € 100.000 reicht. Aber Achtung die Einlagensicherung gilt nicht für Gemeinden (jedoch für "Gemeindegesellschaften").

Die Republik verfügt ein Rating von AA+. Keine österreichische Geschäftsbank besitzt aktuell ein AA-Rating von führenden internationalen Ratingagenturen wie Moody's, S&P oder Fitch. Die besten Banken in Österreich verfügen über ein Rating von A+ bis BBB. Es gibt aber auch Banken, die über kein Rating verfügen.

- **Positive Effekte auf die Schuldenquote AT:** Veranlagungen öffentlicher Einrichtungen in Bundesschätzen (darunter fallen auch Gemeinden) werden auf gesamtstaatlicher Ebene angerechnet und können so die österreichische Maastricht-Schuldenquote senken. Das könnte zu einer besseren Bonität des Staates und zu niedrigeren Zinsen führen. Die „Gutschrift“ erfolgt im Segment Gemeinden, so dass zu den Stichtagen die Schulden der Gemeinden reduziert gargestellt werden.
- **Angebot:** Durch Vielfalt & Vergleich der Banken können bessere Konditionen;
- **Spesen/ Gebühren:** Verwaltung und Kontoführung der Bundesschätze erfolgen gebührenfrei durch die OeBFA. Bei Termingeldern können je nach Bank mitunter Kontoführungsgebühren oder andere Spesen anfallen.
- Die **Anmeldung** zu den Bundeschätzen erfolgt via ID Austria, gesetzliche Vorgaben (ua Gemeinderatsbeschluss) sind einzuhalten; das gilt aber auch für die Eröffnung eines Bankkontos.

Auf das bereits mehrfach erwähnte [Portfolioprinzip](#) wird verwiesen.

ÜBRIGENS: Wenn das Geld zukünftig nicht benötigt wird, macht aus wirtschaftlicher Sicht auch die Verwendung von Überschussliquidität zur Rückzahlung von Schulden viel Sinn.

FRC - Finance & Risk Consult GmbH

Mail: support@frc.at, Telefon: [+43 5 1722](tel:+4351722)

Heinz Hofstaetter, Niederlassung Niederösterreich, Birkengasse 53, 3100 St. Pölten, Telefon: [+43 5 1722 101](tel:+4351722101)

Werner Lehner, Niederlassung Burgenland, Bergstraße 10, 7000 Eisenstadt, Telefon: [+43 5 1722 102](tel:+4351722102)

Web: www.frc.at, FRC Kreditplattform: <https://plattform.frc.at/>, Podcast: onair.frc.at